



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**

=====

**אלטשולר שחם פנסיה כללית**

**דוחות ביניים כספיים**

**ליום 30 ביוני 2024**

**(בלתי מבוקרים)**

## תוכן העניינים

### עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-15	באורים לדוחות הכספיים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלטשולר שחם - קרן פנסיה כללית המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם - קרן פנסיה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על-ידי אלטשולר שחם פנסיה וגמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני, 2024, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
19 באוגוסט, 2024

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### מאזנים ביניים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
131,965	48,922	120,474		<b>רכוש שוטף</b>
9,891	*316	5,352		מזומנים ושווי מזומנים
<u>141,856</u>	<u>49,238</u>	<u>125,826</u>		חייבים ויתרות חובה
370,168	322,903	443,962		<b>השקעות פיננסיות</b>
9,931	16,250	15,732	3	נכסי חוב סחירים
138,965	235,763	154,825		נכסי חוב שאינם סחירים
86,578	81,024	118,765		מניות
<u>605,642</u>	<u>655,940</u>	<u>733,284</u>		השקעות אחרות
				<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
172	177	189		נדליין להשקעה
18,608	13,738	21,963		נכסי ביטוח משנה
<u>766,278</u>	<u>719,093</u>	<u>881,262</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
16,692	*19,589	20,839		<b>זכאים ויתרות זכות</b>
399,437	379,735	431,067		<b>התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
277,972	259,684	340,559		התחייבות לעמיתים מבוטחים
<u>677,409</u>	<u>639,419</u>	<u>771,626</u>		התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים
				<b>סה"כ התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
72,790	59,865	91,363	4	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
236	254	220	4	התחייבויות לפנסיונרים
<u>73,026</u>	<u>60,119</u>	<u>91,583</u>		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(852)	195	751	5	<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
				עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3	(229)	(3,537)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>(849)</u>	<u>(34)</u>	<u>(2,786)</u>		<b>סך כל (גירעון) אקטוארי</b>
749,586	699,504	860,423		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<u>766,278</u>	<u>719,093</u>	<u>881,262</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
				*סווג מחדש
				הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.
				19 באוגוסט, 2024
ארז יפת – מנהל כספים	ענת כנפו תבור – מנכ"ל	יאיר לוינשטיין – יו"ר דירקטוריון		תאריך אישור הדוחות הכספיים

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### דוחות ביניים על ההכנסות והוצאות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>
<b>הכנסות (הפסדים)</b>					
10,116	1,047	(1,612)	1,953	1,426	ממזומנים ושווי מזומנים
<b>מהשקעות</b>					
10,919	2,631	2,474	5,767	5,909	מנכסי חוב סחירים
2,015	905	228	1,395	247	מנכסי חוב שאינם סחירים
19,166	14,079	(1,475)	14,333	9,851	ממניות
31,759	10,942	21,132	25,206	45,797	מהשקעות אחרות
4	17	17	11	24	מנדלי"ן להשקעה
63,863	28,574	22,376	46,712	61,828	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,255	-	18	-	(23)	הכנסות אחרות (הפסדים)
75,234	29,621	20,782	48,665	63,231	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>					
3,951	1,030	956	2,050	1,894	דמי ניהול
895	224	224	482	419	הוצאות ישירות
997	51	13	172	22	מיסים
5,843	1,305	1,193	2,704	2,335	<b>סך כל ההוצאות</b>
69,391	28,316	19,589	45,961	60,896	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### דוחות בנייים על התנועה בקרן הפנסיה

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>	
<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
662,068	675,612	816,035	662,068	749,586	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
194,024	34,333	49,098	90,964	97,815	<b>תקבולים:</b> תקבולים מדמי גמולים
1	(4)	-	1	-	דמי סליקה
(11,152)	(3,033)	(2,739)	(6,244)	(5,403)	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
560	438	-	1,129	-	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
183,433	31,734	46,359	85,850	92,412	
(3,389)	(820)	(1,033)	(1,617)	(1,981)	<b>תשלומים לפנסיונרים</b> תשלומי פנסיה זקנה
(974)	(248)	(541)	(545)	(1,245)	תשלומי פנסיה נכות
(531)	(300)	(141)	(348)	(239)	תשלומי פנסיה שאירים
(4,894)	(1,368)	(1,715)	(2,510)	(3,465)	
(14)	(4)	(3)	(7)	(7)	<b>תשלומי פנסיה זקנה למקבלי קצבה קיימים</b>
(4,015)	(746)	(997)	(1,741)	(2,611)	<b>תשלומים אחרים – פדיונות חלקו של מבטח משנה בתשלומים ובשינויי בתחייבויות</b>
8,916	1,854	3,898	3,362	6,719	<b>סך הכל תשלומים, נטו</b>
(7)	(264)	1,183	(896)	636	
7,922	1,401	12,212	1,923	29,157	<b>העברות צבירה לקרן</b> העברות מחברות ביטוח
8,406	6,553	18,355	9,631	24,887	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,994	784	3,284	2,316	11,893	העברות מקופות גמל
22,322	8,738	33,851	13,870	65,937	
(2,953)	(454)	(262)	(1,842)	(430)	<b>העברות צבירה מהקרן</b> העברות לחברות ביטוח
(175,732)	(41,107)	(52,903)	(100,390)	(100,016)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(8,936)	(3,071)	(3,429)	(5,117)	(8,598)	העברות לקופות גמל
(187,621)	(44,632)	(56,594)	(107,349)	(109,044)	
(165,299)	(35,894)	(22,743)	(93,479)	(43,107)	<b>העברות צבירה נטו</b> עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
69,391	28,316	19,589	45,961	60,896	<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה</b>
749,586	699,504	860,423	699,504	860,423	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים בנייים.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. רשיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ג. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לקצבת זקנה ולקצבה לשאירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וכן זכויות לקצבת שאירים ולקצבת נכות (לעמיתים שרכשו כיסויים ביטוחיים למקרה נכות (אובדן כושר עבודה) ולמקרה מוות) וזאת בהתאם לתקנון הקרן. הפקדות לקרן הינם בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן הפנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ד. **מדיניות השקעות:**  
להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בקרן:
1. **פנסיה כללית לבני 50 ומטה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
  2. **פנסיה כללית לבני 50 עד 60** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
  3. **פנסיה כללית לבני 60 ומעלה** - בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול (ראה גם סעיף 2ד').
  4. **כללית מסלול מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% מנכסי המסלול.
  5. **כללית מסלול הלכה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה של ועדת השקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות המסלול כפופות לכללי ההלכה היהודית.
  6. **כללית מסלול פאסיבי – מדדי מניות (להלן – "מסלול פאסיבי")** – נכסי המסלול בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור הנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים, בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעת ועדת השקעות. המסלול החל את פעילותו בחודש אפריל 2022.
  7. **פנסיה כללית מסלול משולב סחיר** – במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
  8. **פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים – גמיש** - במסלול זה נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור. המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.
  9. **פנסיה כללית מסלול מחקה מדד S&P500** - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. המסלול החל בפעילותו בחודש נובמבר 2023.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 1 – כללי (המשד)

- ה. החברה מנהלת שני מסלולים המיועדים למקבלי קצבה :
1. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים** – מסלול זה מיועד לעמיתים שהחלו לקבל קצבה עד ליום 31 בדצמבר 2017. נכסי המסלול מושקעים בהתאם למדיניות שנקבעת על ידי ועדת השקעות.
  2. **מסלול בסיסי למקבלי קצבה** - החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החלה החברה המנהלת להפעיל את המסלול המיועד למקבלי קצבה חדשים - מי שמקבל פנסיית נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה- 1 בינואר, 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה- 1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
  3. **מסלול הלכה למקבלי קצבה** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי הלכה יהודית בלבד. המסלול החל בפעילותו ביום 1 ביולי 2024.

ו. בקרן קיימים 9 מסלולי ביטוח, מתוכם 8 מסלולים אשר נפתחו למצטרפים חדשים בחודש ספטמבר 2020 ומסלול יסוד.

#### באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון וחסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

#### באור 3 – נכסי חוב שאינם סחירים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1,250	1,299	973	<b>נכסי חוב אחרים</b> אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה פיקדונות בבנקים הלוואות לאחרים
21	4,941	6,793	
8,660	10,010	7,966	
<u>9,931</u>	<u>16,250</u>	<u>15,732</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>



## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 4 – התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים (\*, \*\*):

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
48,092	40,320	60,138	התחייבות לזקנה
9,841	6,016	13,300	התחייבות לנכות
4,492	4,881	6,989	התחייבות לשאירי מבוטח
626	209	209	התחייבות לתביעות תלויות – נכות
8,634	8,094	8,314	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – נכות
1,529	946	3,301	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – שאירים
(424)	(601)	(888)	עתודה לפנסיונרים
<u>72,790</u>	<u>59,865</u>	<u>91,363</u>	<b>סך הכל התחייבויות לפנסיונרים</b>

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (\*, \*\*):

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
234	252	218	התחייבות לזקנה
2	2	2	עתודה למקבלי קצבה
<u>236</u>	<u>254</u>	<u>220</u>	<b>סך הכל התחייבויות למקבלי קצבה</b>

\* סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

\*\* שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.34% עבור הפנסיונרים ו 0.50% עבור מקבלי קצבה קיימים.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 5 – עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2024	30 ביוני 2024	בלתי מבוקר	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
0.26	0.17	0.09	751	א. עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
2.02	1.31	0.94	2	ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
(5.54)	(0.19)	(3.83)	(3,539)	למקבלי קצבה קיימים
				לפנסיונרים

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

<u>באור 6 - דמי ניהול</u>					
<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		<u>א. ההרכב</u>
<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
					<b>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
2,598	695	544	1,382	1,103	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
1,171	294	342	589	666	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
182	41	70	79	125	דמי ניהול למקבלי קצבה דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>3,951</u>	<u>1,030</u>	<u>956</u>	<u>2,050</u>	<u>1,894</u>	<b>סה"כ הוצאות דמי ניהול</b>

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשד)

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים :

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
4.00	4.00	4.00	<b><u>דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :</u></b>
			דמי ניהול מדמי גמולים :
			שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
			דמי ניהול מסך הנכסים :
			שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
			<b><u>דמי ניהול למקבלי קצבה :</u></b>
			שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
0.60	0.60	0.60	
0.35	0.34	0.34	

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1,653	448	320	892	647	<b><u>מסלול לבני 50 ומטה:</u></b>
636	161	162	320	323	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
271	66	63	134	131	<b><u>מסלול לבני 50 עד 60:</u></b>
202	49	59	102	115	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
137	35	27	76	71	<b><u>מסלול לבני 60 ומעלה:</u></b>
178	46	64	94	122	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
181	40	69	78	124	<b><u>מסלול לפנסיונרים:</u></b>
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1	1	1	1	1	<b><u>מסלול למקבלי קצבה קיימים:</u></b>
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
513	141	100	270	205	<b><u>מסלול מניות</u></b>
146	36	43	70	84	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
11	2	14	3	21	<b><u>מסלול פאסיבי</u></b>
5	1	7	1	11	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
13	3	2	7	4	<b><u>מסלול הלכה</u></b>
4	1	1	2	2	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
*-	*-	*-	*-	*-	<b><u>מסלול משולב סחיר **:</u></b>
*-	*-	*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
*-	*-	1	*-	1	<b><u>מסלול עוקב מדדים גמיש **:</u></b>
*-	*-	*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
*-	-	17	-	23	<b><u>מסלול עוקב מדד SP500 ***:</u></b>
*-	-	6	-	9	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>3,951</u>	<u>1,030</u>	<u>956</u>	<u>2,050</u>	<u>1,894</u>	<b>סה"כ הוצאות דמי ניהול</b>

\* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

\*\* המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023.

\*\*\* המסלול החל פעילותו בחודש נובמבר 2023.

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

## אלטשולר שחם פנסיה כללית

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ד. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2023</u> <u>אחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אחוזים</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1.45	1.45	1.42	<b>מסלול לבני 50 ומטה:</b>
0.18	0.18	0.16	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.42	1.45	1.41	<b>מסלול לבני 50 עד 60:</b>
0.21	0.23	0.20	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.34	1.57	1.01	<b>מסלול לבני 60 ומעלה:</b>
0.6	0.37	0.41	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.41	1.41	1.38	<b>מסלול מניות:</b>
0.14	0.14	0.13	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.47	1.46	1.47	<b>מסלול הלכה:</b>
0.16	0.16	0.18	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.28	1.31	1.11	<b>מסלול פאסיבי:</b>
0.09	0.07	0.12	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.35	0.34	0.34	<b>מסלול לפנסיונרים:</b>
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
0.50	0.50	0.50	<b>מסלול למקבלי קצבה קיימים:</b>
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.00	1.33	1.00	<b>מסלול משולב סחיר *:</b>
0.09	0.07	0.13	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.49	1.01	1.24	<b>מסלול עוקב מדדים גמיש *:</b>
0.09	0.08	0.10	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1.02	-	1.26	<b>מסלול עוקב מדד SP500 **:</b>
0.12	-	0.11	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

\* המסלול החל את פעילותו בחודש ינואר 2023  
 \*\* המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2023.

## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

### אלטשולר שחם פנסיה כללית

#### באורים לדוחות הכספיים ביניים

##### באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים ביניים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 5 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

##### באור 8 – התפתחויות אחרות

א. ביום 28 במרס, 2024, הודיעה SWISS REINSURANCE COMPANY LTD לחברה, כי בכוונתה לסיים את ההתקשרות עם החברה במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, וזאת החל מיום 30 בספטמבר 2024. כמו כן, ביום 13 ביוני 2024 התקבלה בחברה הודעת SWISS REINSURANCE COMPANY LTD כי סיום ההתקשרות עם החברה, ביחס לקרן תהא, על אף האמור בהודעתה הראשונה כאמור לעיל, ביום 31 בדצמבר, 2024. נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה ביחס לקרן החל מיום 1 בינואר 2025, ואילך.

ב. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. המלחמה פרצה בעקבות מתקפה רצחנית של חמאס על יישובים בדרום הארץ הלחימה ממשיכה להתנהל כולל בזירות נוספות, בראשן הגבול הצפוני.

המלחמה הביאה לשורה של השלכות והגבלות חמורות, כולל סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, והפסקה כללית של הלימודים במערכת החינוך בשבועות הראשונים. מספר גדול של אזרחים גויסו למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

בתחילת המלחמה חלו ירידות חדות בשוקי המניות והאג"ח, אך בהמשך חל תיקון בשוקי המניות והאג"ח כך ששנת 2023 הסתכמה שנה חיובית בשווקים.

בתחילת הרבעון הראשון לשנת 2024 חברת מודייס הורידה את דירוג האשראי של ישראל ל A2- והורידה את תחזית הדירוג ל"שלילית", דבר שעלול להוביל לייקור עלויות הגיוס של ישראל.

כמו כן חברת דירוג האשראי פיץ' הודיעה ביום 13.08.2024 על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. חברת הדירוג נימקה את ההחלטה להוריד את הדירוג של ישראל בהתארכות המלחמה, חשש מפתיחת חזיתות נוספות ופגיעה בתשתיות כפועל יוצא, בגידול בהוצאות הביטחון.

השקעות הקופה בשווקים הפיננסיים חשופות לירידות שווקים, להאטה כלכלית וסיכונים נוספים הנובעים מהמלחמה.

קיים חוסר וודאות משמעותי לגבי התפתחות המלחמה, היקפה ומשכה, וההשלכות הכלכליות הסופיות טרם התבררו. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על הקרן בטווח הקרוב והבינוני.

החברה המנהלת ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות.

ג. ביום 24.7.2024 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2024-9-5 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה", במסגרתו עודכנו הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, ובכלל זאת, הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן יהיה על קרנות הפנסיה לחשב את ההתחייבויות לעמיתיהן. השימוש בהנחות החדשות יחל ברבעון השלישי של שנת 2024. הקרן בוחנת את השפעת השינויים על חישוב ההתחייבות. כמו כן, הקרן תידרש להגיש תקנון מעודכן עם מקדמים חדשים אשר צפויים להפחית את עלויות כיסוי ריסק למוות ולהגדיל את מקדמי ההמרה לקצבה.

##### ד. תיקון הוראות לעניין בחירת קופת גמל-תיקון- טיוטה והליך קביעת קרנות נבחרות- טיוטה

לקראת ההליך הרביעי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2024, ביום 30 ביוני, 2024, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2024-15 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון- טיוטה" וכן, את שה. 2024-1429 שעניינו "הליך קביעת קרנות נבחרות- טיוטה" (להלן יחדיו: "טיטות הליך לבחירת קופות גמל"). במסגרת טיטות הליך לבחירת קופות גמל, בין היתר, מוצע לקבוע הוראות לעניין המנגנון על פיו יצרף מעסיק כל אחד מעובדיו, שלא מימשו את זכותם לבחירת קופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן, לאחת מהקרנות הנבחרות. כמו-כן, מוצע לקבוע הוראות לעניין האפשרות לבצע המרה של שיעור דמי הניהול של הקרנות הנבחרות מצבירה להפקדה, וכן לעדכן את משך תוקפו של ההליך לקביעת הקרנות הנבחרות.

**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
=====  
**"אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית"**

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן: הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



**אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ**  
=====

אני, ארז יפת, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן : הקרן) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2024 (להלן : "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ; וכן-  
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן :
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

19 באוגוסט, 2024  
תאריך

ארז יפת – סמנכ"ל כספים